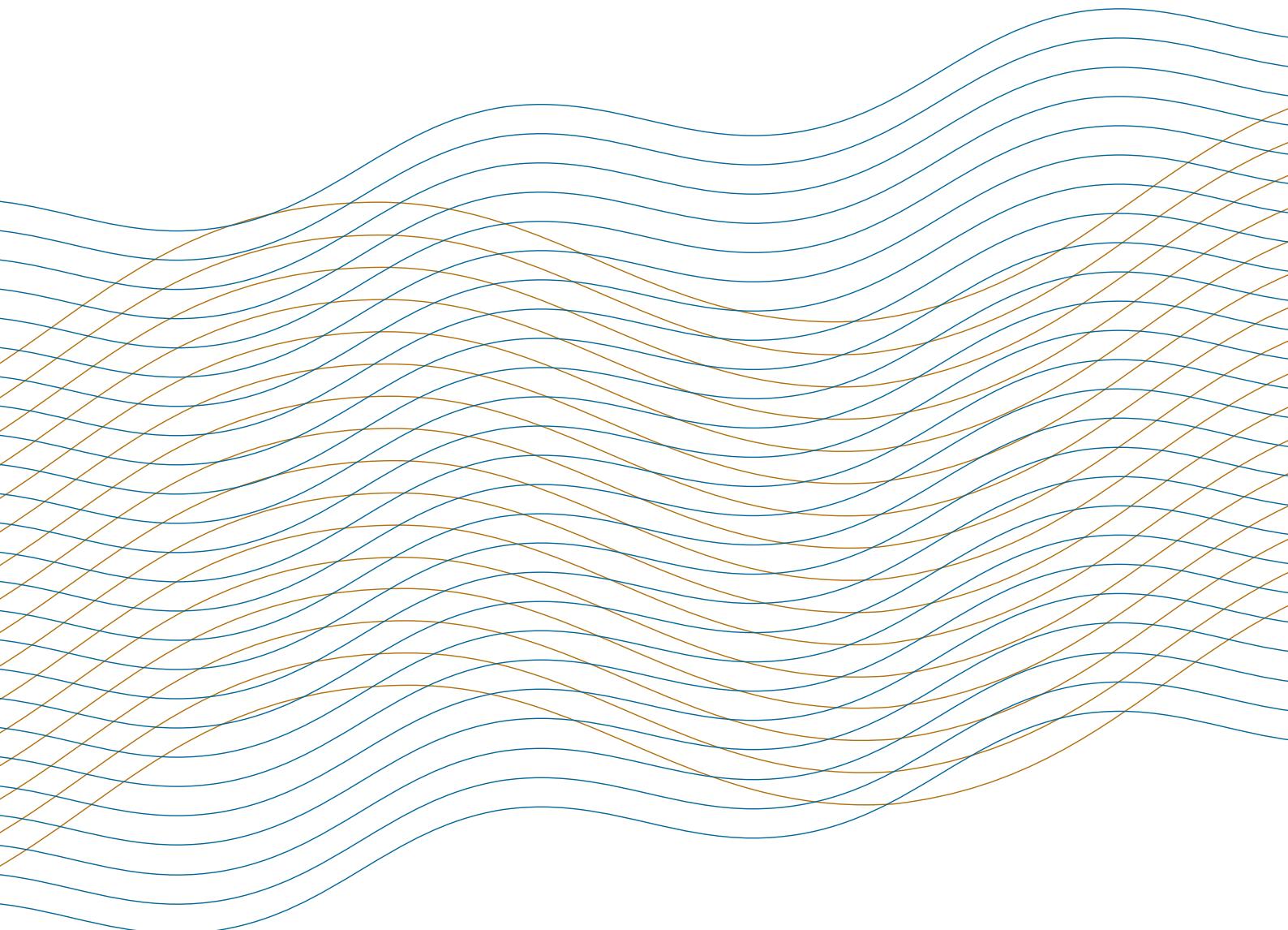


# ACATIS CHAMPIONS SELECT

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2022



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

 DZ PRIVATBANK

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Inhaltsverzeichnis**

	<b>Seite</b>
Organisationsstruktur	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5
Konsolidierte Vermögensaufstellung	6
 <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM</i>	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14
 <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</i>	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18
Derivate	22
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	22

**Organisationsstruktur**

**Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle**  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainbuilding  
Taunusanlage 18,  
D - 60325 Frankfurt am Main

**Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**  
Dr. Claudia Giani-Leber  
Dr. Hendrik Leber  
Thomas Bosch  
Felix Müller

**Verwahr-, Register- und Transferstelle**  
DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen,  
Luxembourg

**Zentralverwaltungsstelle**  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70,  
D - 60486 Frankfurt am Main

**Zahlstelle**  
*Großherzogtum Luxemburg*  
DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen,  
Luxembourg

*Bundesrepublik Deutschland*  
DZ BANK AG  
Platz der Republik,  
D - 60265 Frankfurt am Main

*Schweiz*  
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12,  
CH - 8022 Zürich

*Österreich*  
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1,  
A - 1100 Wien

**Vertreter in der Schweiz**  
IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12,  
CH - 8022 Zürich

**Vertriebs- und Informationsstelle für die Teilfonds**  
ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Taunusanlage 18,  
D - 60325 Frankfurt am Main

ACATIS CHAMPIONS SELECT - AKTIEN DEUTSCHLAND ELM  
Volksbank Mittelhessen eG  
Schiffenberger Weg 110,  
D - 35394 Gießen

**Informationsstelle**  
Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG  
Platz der Republik,  
D - 60265 Frankfurt am Main

**Cabinet de révision agréé**  
KPMG Luxembourg, Société Anonyme  
39, Avenue John F. Kennedy,  
L - 1855 Luxemburg

## Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,  
wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit seinen Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM und ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2021 bis zum 28. Februar 2022.

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom

17. Dezember 2010"). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT mitsamt der beiden Teilfonds ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM und ACATIS VALUE PERFORMER wird ab dem 1. September 2021 von der Verwaltungsgesellschaft ACATIS Investment KVG mbH mit Sitz in der Taunusanlage 18, D - 60325 Frankfurt am Main verwaltet.

Zentralverwaltungsstelle ist ab 1. September 2021 die Universal-Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in der Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main.

Zum 28. Februar 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung in EUR	Kursentwicklung in %
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A	LU0158903558	77.987.394,93	
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X	LU1774132671	2.966.087,37	
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B	LU2045773152	2.452.555,41	
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	67.955.022,26	

## Risikokennzahlen (ungeprüft)

### Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

### Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2021 bis zum 28. Februar 2022 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivativen Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

### Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 28. Februar 2022:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM  
MSCI Germany Index  
  
ACATIS VALUE PERFORMER  
70% MSCI World und 30% iBoxx EUR Overall Index

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM 81,72%	120,17%	104,35%
ACATIS VALUE PERFORMER 77,48%	117,65%	95,88%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	100,02%
ACATIS VALUE PERFORMER	100,97%

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,30	Mio. EUR
– davon feste Vergütung	3,30	Mio. EUR
– davon variable Vergütung	2,00	Mio. EUR
– direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00	EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	27	Vollzeitäquivalent
---------------------------------------	----	--------------------

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unter <https://www.acatis.de/ueber-uns/pflichtveroeffentlichungen> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

### Allgemeines

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (*fonds commun de placement*) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds wurde auf unbestimmte Dauer errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. September und endet am 31. August.

Der Zweck des ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM ("Teilfonds") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

Der Zweck des ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER ("Teilfonds") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresberichts sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf EUR ("Referenzwährung"). Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Anteilklassenwährung").

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihrem Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg und Deutschland ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs des Bewertungstags, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handeltages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teifonds Erwähnung

Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teifonds gezahlt wurden.

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

#### **Devisenkurse**

Per 28. Februar 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

<b>Währung</b>	<b>Kurs</b>
EUR – AUD	1,5474
EUR – CAD	1,4243
EUR – DKK	7,4383
EUR – JPY	129,3362
EUR – NOK	9,8750
EUR – SEK	10,5991
EUR – TRY	15,5437

#### **Verwaltungsvergütung**

##### **ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

Für die Verwaltung des Teifonds erhält die Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Netto-Teifondsvermögen eine Vergütung für die Anteilklasse A in Höhe von bis zu 1,84% p.a., für die Anteilklasse B in Höhe von bis zu 0,94% p.a. und für die Anteilklasse X bis zu 1,4% p.a. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 6% p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Abrechnungsperiode proratisiert wird.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Abrechnungsperiode errechnet. Besteht im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jeder Abrechnungsperiode, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung und des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in der Abrechnungsperiode errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance), verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung einer Abrechnungsperiode geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. Oktober und endet am 30. September des folgenden Kalenderjahres.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### **Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)**

##### **ACATIS VALUE PERFORMER**

Für die Verwaltung des Teifonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des Netto-Teifondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Monatspauschale in Höhe von bis zu 416,67 Euro, die am Monatsende ausgezahlt wird. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von 20%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Ende der Abrechnungsperiode höher ist als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden bzw. am Ende der ersten Abrechnungsperiode höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 6% p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Abrechnungsperiode proratisiert wird.

**High Watermark Prinzip:** Als High Watermark für den ersten Berechnungszeitraum wird der zum 30.9.2013 relevante Anteilwert herangezogen. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag einer folgen-

den Abrechnungsperiode oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jener Abrechnungsperiode gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstätiglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilkasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jeder Abrechnungsperiode, bewertungstätiglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Geschäftsjahr, sowie dem höchsten Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilkasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung einer Abrechnungsperiode geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. Oktober und endet am 30. September des folgenden Kalenderjahres.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### **Verwahrstellenvergütung**

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,20% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 1.250,- Euro monatlich. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,12% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 2.000,- Euro monatlich. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### **Register- und Transferstellenvergütung**

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 30,- Euro p.a. je Anlagekonto bzw. bis zu 45,- Euro p.a. je Anlagekonto in Verbindung mit Sparplan und/oder Entnahmeplan. Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 25,- Euro p.a. je Anlagekonto bzw. bis zu 40,- Euro je Anlagekonto in Verbindung mit einem Entnahmeplan und/oder Sparplan zzgl. einer Grundvergütung in Höhe von jährlich bis zu 3.000,- Euro. Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### **Vertriebsstellenvergütung**

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Die Vertriebsstelle erhält aus dem -Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,35% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Vertriebsstelle erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### **Transaktionskosten**

Für den am 28. Februar 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	EUR 37.106,92
ACATIS VALUE PERFORMER	EUR 15.335,31

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

#### **Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ PTR)**

Im Berichtszeitraum

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	26,40%
ACATIS VALUE PERFORMER	21,42%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

**Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges)<sup>1)</sup>**

Im Berichtszeitraum

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A	1,33
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X	1,06
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B	1,09
ACATIS VALUE PERFORMER	0,95

**Besteuerung**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

**Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teifonds bzw. einer jeden Anteilkategorie sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.acatis.de](http://www.acatis.de)), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teifonds bzw. einer jeden Anteilkategorie kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

**Veränderungen im Wertpapierbestand**

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)**

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM &  
ACATIS VALUE PERFORMER

**Konventionelles Produkt – Artikel 6**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie und des Ukraine-Krieges ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation Fonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

<sup>1)</sup> Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

**ACATIS CHAMPIONS SELECT**

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

**Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 28.2.2022**

	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>Aktiva</b>		
Aktien	42.506.662,32	55,92
Zertifikate	4.410.250,90	5,80
Investmentanteile	19.852.508,16	26,12
Derivate	2.354.330,00	3,10
Bankguthaben	6.103.794,19	8,03
Geldmarktfonds	1.077.262,09	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände	57.268,43	0,08
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>76.362.076,09</b>	<b>100,45</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./.83.808,27	./.0,11
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	./.144.405,37	./.0,19
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	./.18.177,21	./.0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./.702,00	./.0,00
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	./.11.508,83	./.0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./.86.525,21	./.0,11
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>./.345.126,89</b>	<b>./.0,45</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>76.016.949,20</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

**Vermögensübersicht zum 28.2.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>83.653.710,37</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	83.653.710,37	100,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./.247.672,66</b>	<b></b> .0,30
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>83.406.037,71</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

---

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

Vermögensaufstellung zum 28.2.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 28.2.2022 Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Areal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	130.000	27,420	3.564.600,00	4,27	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	185.000	19,385	3.586.225,00	4,30	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	25.192	144.000	3.627.648,00	4,35	
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	20.320	114.600	2.328.672,00	2,79	
Carl Zeiss Meditec AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005313704	14.000	140.850	1.971.900,00	2,36	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	100.000	32.340	3.234.000,00	3,88	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	238.219	15,370	3.661.426,03	4,39	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	75.241	68.500	5.154.008,50	6,18	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	49.502	26.540	1.313.783,08	1,58	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	28.000	64.500	1.806.000,00	2,17	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	170.801	40.900	6.985.760,90	8,38	
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	14.000	132.500	1.855.000,00	2,22	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.Sto.N.	DE0006219934	52.639	32.580	1.714.978,62	2,06	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	146.600	23.200	3.401.120,00	4,08	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	70.000	82.400	5.768.000,00	6,92	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	50.000	31.020	1.551.000,00	1,86	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	85.000	24.550	2.086.750,00	2,50	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012169213	40.000	44.800	1.792.000,00	2,15	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	15.000	101.320	1.519.800,00	1,82	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	91.000	25.250	2.297.750,00	2,75	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	27.000	101.550	2.741.850,00	3,29	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	31.710	72.700	2.305.317,00	2,76	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	257.227	17.320	4.455.171,64	5,34	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	110.000	14.365	1.580.150,00	1,89	
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	92.000	24.100	2.217.200,00	2,66	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	40.000	70.600	2.824.000,00	3,39	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	125.000	15,100	1.887.500,00	2,26	
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	60.000	57.800	3.468.000,00	4,16	
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	51.046	32.600	1.664.099,60	2,00	
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2	21.500	60.000	1.290.000,00	1,55	
Summe Wertpapiervermögen				83.653.710,37	100,30	

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

Vermögensaufstellung zum 28.2.2022 Gattungsbezeichnung		Bestand 28.2.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>					<b>./.83.658,95</b>	<b>./.0,10</b>
EUR-Kredite						
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg		./.83.605,18	EUR		./.83.605,18	./.0,10
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg		./.399,93	DKK		./.53,77	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>./.164.013,71</b>	<b>./.0,20</b>
Verwaltungsvergütung					./.113.371,03	./.0,14
Verwahrstellenvergütung					./.11.975,07	./.0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					./.351,00	0,00
Taxe d'abonnement					./.6.735,85	./.0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					./.31.580,76	./.0,04
<b>Fondsvermögen</b>					<b>83.406.037,71</b>	<b>100,00<sup>4)</sup></b>

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A**

Anteilwert	EUR	372,22
Ausgabepreis	EUR	392,69
Rücknahmepreis	EUR	372,22
Anzahl Anteile	Stück	209.518,225

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X**

Anteilwert	EUR	57,99
Ausgabepreis	EUR	57,99
Rücknahmepreis	EUR	57,99
Anzahl Anteile	Stück	51.146,792

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B**

Anteilwert	EUR	10.647,08
Ausgabepreis	EUR	11.179,43
Rücknahmepreis	EUR	10.647,08
Anzahl Anteile	Stück	230,350

<sup>4)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM****Anteilkasse - A****Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilewert am Geschäftsjahresende EUR
30.9.2019	319.093,471	86.619.801,62	271,46
30.9.2020	235.893,795	65.478.233,88	277,58
31.8.2021	216.209,614	93.386.302,15	431,93
28.2.2022	209.518,225	77.987.394,93	372,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stück
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>216.209,614</b>
Ausgegebene Anteile	8.550,458
Zurückgenommene Anteile	./.15.241,847
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>209.518,225</b>

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

**Anteilkasse - X**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilewert am Geschäftsjahresende EUR
30.9.2019	153.225,126	6.422.833,38	41,92
30.9.2020	25.304,126	1.091.219,34	43,12
31.8.2021	52.866,792	3.557.890,25	67,30
28.2.2022	51.146,792	2.966.087,37	57,99

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stück
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>52.866,792</b>
Ausgegebene Anteile	20.063,000
Zurückgenommene Anteile	
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>51.146,792</b>

**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM****Anteilkasse - B****Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilewert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2021 (Auflagedatum 11.1.2021)	214,350	2.642.876,66	12.329,73
28.2.2022	230,350	2.452.555,41	10.647,08

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stück
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>214,350</b>
Ausgegebene Anteile	16,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>230,350</b>

**ACATIS VALUE PERFORMER**

**Vermögensübersicht zum 28.2.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>68.052.476,49</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	34.197.062,72	50,32
2. Zertifikate	4.410.250,90	6,49
3. Investmentanteile	19.852.508,16	29,21
4. Derivate	2.354.330,00	3,46
5. Bankguthaben	6.103.794,19	8,98
6. Geldmarktfonds	1.077.262,09	1,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	57.268,43	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./.97.454,23</b>	<b></b> .0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.955.022,26</b>	<b>100,00<sup>5)</sup></b>

<sup>5)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Vermögensaufstellung zum 28.2.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 28.2.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						
					<b>58.459.821,78</b>	<b>86,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>37.259.982,13</b>	<b>54,83</b>
<b>Aktien</b>					<b>34.197.062,72</b>	<b>50,32</b>
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		111.000	18,150	1.301.958,12	1,92
Whitehaven Coal Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000WHC8		190.000	3,210	394.145,02	0,58
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		50.000	31,170	1.094.221,72	1,61
First Majestic Silver Corp. R egistered Shares o.N.	CA32076V1031		59.000	14,270	591.118,44	0,87
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		30.096	55,540	1.173.581,30	1,73
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		4.000	14,340	55.678,51	0,08
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		460	306.000	136.633,66	0,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915		7.500	682,100	687.757,96	1,01
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		11.000	435,200	643.587,92	0,95
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		8.800	105,050	924.440,00	1,36
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041		12.000	40,610	487.320,00	0,72
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0005785604		13.000	31,265	406.445,00	0,60
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		4.500	164,800	741.600,00	1,09
Kerry Group PLC Reg. Shares A EO 0,125	IE0004906560		5.000	106,200	531.000,00	0,78
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO 0,50	NL0009432491		13.000	33,040	429.520,00	0,63
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783		9.000	55,420	498.780,00	0,73
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007694		9.411	13,020	122.531,22	0,18
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		22.623	25,250	571.230,75	0,84
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		1.300	36,690	47.697,00	0,07
Entain PLC Registered Shares EO 0,01	IM00B5VQMV65		15.759	16,840	317.100,68	0,47
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757		19.600	57,910	1.356.238,50	2,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84		16.600	19,720	391.148,29	0,58
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		5.100	237,400	137.971,35	0,20
MTR Corporation Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0066009694		27.000	40,450	124.457,28	0,18
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593		410.000	8,250	385.456,91	0,57
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022		60.000	24,100	164.780,69	0,24
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG8917X1218		3.460.000	0,152	59.931,85	0,09
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL 0,02	KYG9431R1039		980.000	8,310	928.036,65	1,37
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		2.660	21.155,000	435.085,46	0,64
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007		37.000	2.488,000	711.757,42	1,05
Yaskawa Electric Corp. Reg. Shares o.N.	JP3932000007		1.800	4.570,000	63.601,68	0,09
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232		38.153	18,000	69.544,71	0,10
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		26.516	124,600	334.571,50	0,49

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Vermögensaufstellung zum 28.2.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 28.2.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Hexagon Composites ASA				NOK		
Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003067902		82.110	28,200	234.481,22	0,35
Kongsberg Gruppen AS						
Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309		15.000	310,200	471.189,87	0,69
Yara International ASA						
Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		15.800	448,000	716.800,00	1,05
Tobii AB				SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		17.000	30,120	48.309,76	0,07
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620		17.000	21,670	34.756,72	0,05
3M Co.				USD		
Registered Shares DL 0,01	US88579Y1010		1.300	148,650	172.063,93	0,25
AbCellera Biologics Inc. Reg. Shares o.N.	CA00288U1066		13.000	8,710	100.819,16	0,15
Alibaba Group Holding Ltd.						
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027		7.050	105,190	660.305,85	0,97
APA Corp. Registered Shares DL 0,625	US03743Q1085		13.000	35,630	412.420,98	0,61
Baidu Inc.						
R.S.A(Sp.ADRs)8/DL 0,000000625	US0567521085		7.330	152,440	994.911,58	1,46
Berkshire Hathaway Inc.						
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026		2.790	321,450	798.544,65	1,18
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		4.000	150,810	537.120,47	0,79
Booking Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,008	US09857L1089		160	2.172,250	309.464,87	0,46
Coinbase Global Inc.						
Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076		4.000	190,770	679.440,83	1,00
Coupang Inc. Reg. Shs Cl.A DL 0,0001	US22266T1097		28.000	26,520	661.169,98	0,97
Electronic Arts Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2855121099		1.700	130,090	196.913,01	0,29
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044		4.900	51,460	224.516,07	0,33
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570		24.000	46,950	1.003.294,45	1,48
HUTCHMED (China) Ltd.						
Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035		10.700	27,250	259.616,24	0,38
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090		1.050	326,600	305.342,36	0,45
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001		15.000	47,700	637.075,95	0,94
Kraft Heinz Co., The Reg. Shares DL 0,01	US5007541064		25.000	39,220	873.030,01	1,28
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084		2.440	46,950	102.001,60	0,15
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115		5.100	104,990	476.759,86	0,70
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045		1.930	298,790	513.458,02	0,76
MicroStrategy Inc.						
Reg.Shares ClassA New DL 0,001	US5949724083		900	443,000	354.999,55	0,52
Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60	US6516391066		21.500	66,200	1.267.295,88	1,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040		4.000	243,850	868.489,00	1,28
Paramount Global Reg. Shares B DL 0,001	US92556H2067		20.000	30,610	545.098,39	0,80
Plug Power Inc. Registered Shares DL 0,01	US72919P2020		18.000	25,290	405.324,55	0,60
Procter & Gamble Co., The						
Registered Shares o.N.	US7427181091		5.800	155,890	805.059,21	1,18
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		3.500	105,930	330.117,53	0,49
Regeneron Pharmaceuticals Inc.						
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075		760	618,360	418.443,24	0,62
Robert Half International Inc.						
Registered Shares DL 0,001	US7703231032		712	120,290	76.259,00	0,11
Ross Stores Inc. Reg. Shares DL 0,01	US7782961038		690	91,390	56.147,36	0,08
Soc.Quimica y Min.de Chile SA						
Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056		1.800	66,180	106.067,14	0,16
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co						
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		6.500	107,010	619.325,97	0,91
Tencent Music Entertainment Gr						
Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093		39.000	5,390	187.169,44	0,28
Teva Pharmaceutical Inds Ltd.						
Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098		19.400	8,130	140.434,51	0,21
WRKCo Inc. Registered Shares DL 0,01	US96145D1054		6.800	45,270	274.094,92	0,40

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Vermögensaufstellung zum 28.2.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 28.2.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Zertifikate</b>					<b>3.062.919,41</b>	<b>4,51</b>
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		14.400	86,740	1.249.056,00	1,84
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		90.000	22,635	1.813.863,41	2,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.347.331,49</b>	<b>1,98</b>
<b>Zertifikate</b>					<b>1.347.331,49</b>	<b>1,98</b>
Goldman Sachs Internatl O.END Tr.Z21(21/unl.) Index	GB00BP01P242		1.800	840,660	1.347.331,49	1,98
<b>Investmentanteile</b>					<b>19.852.508,16</b>	<b>29,21</b>
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1		2.800	125,420	312.684,53	0,46
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	LU0229519045		2.500	243,140	81.718,94	0,12
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. A EUR Hgd AD(D)oN	LU0644000290		12.800	65,390	836.992,00	1,23
Aquantum Active Range Inh.-Ant. Seed (S)	DE000A2QSF49		10.000	108,580	1.085.800,00	1,60
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335		790	1.147,210	906.295,90	1,33
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilkategorie I	DE000A0Q2SF3		7.600	114,570	870.732,00	1,28
E.I. Sturdza-Strat.China Panda Reg.Ptg. Red.Shs EUR Hedg. o.N.	IE00B3DKHB71		165	3.043,720	502.213,80	0,74
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8		16.000	118,980	1.903.680,00	2,80
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969		3.400	280,220	952.748,00	1,40
FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I	DE000A2DTL03		17.200	62,970	1.083.084,00	1,59
Kepler Osteur.Plus Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1CTG1		1.000	115,650	115.650,00	0,17
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	IE00B578XK25		1.550	203,120	314.836,00	0,46
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0147784119		1.050	345,480	362.754,00	0,53
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361		2.600	598,860	1.557.036,00	2,29
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4		4.940	166,390	821.966,60	1,21
Pictet-Russian Equities Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075		6.731	51,850	348.996,96	0,51
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8		8.400	112,300	943.320,00	1,39
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307		2.000	540,420	1.080.840,00	1,59
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309		7.600	115,600	878.560,00	1,29
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652		5.700	181,240	1.234.398,37	1,82
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0087209911		13.000	223,340	294.017,22	0,43
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048573645		24.570	35,890	785.161,10	1,16
S4A US Long Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3		3.020	343,740	924.311,99	1,36
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91		37.600	37,440	1.253.444,93	1,84
Vontobel-US Equity Act. Nom. A-USD o.N.	LU0035763456		286	1.575,740	401.265,82	0,59
Summe Wertpapiervermögen					58.459.821,78	86,03
<b>Derivate</b>					<b>2.354.330,00</b>	<b>3,46</b>

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Vermögensaufstellung zum 28.2.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 28.2.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>7.181.056,28</b>	<b>10,57</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>6.103.794,19</b>	<b>8,98</b>
EUR-Guthaben bei: DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg					6.103.794,19	8,98
<b>Geldmarktfonds</b>					<b>1.077.262,09</b>	<b>1,59</b>
UBS (Lux) Mon.Mkt-Fd AUD Sust. Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970		Stück 280	AUD 2.365,150	427.970,79	0,63
Ab.St.Liq.(L)-Canadian Dollar Namens-Anteile A-2 o.N.	LU0049016909		Stück 400	CAD 2.311,964	649.291,30	0,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>57.268,43</b>	<b>0,08</b>
Dividendenansprüche					57.268,43	0,08
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>					<b></b> .149,32	<b>0,00</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg				NOK		0,00
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg				SEK		0,00
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg				AUD		0,00
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg				CAD		0,00
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg				JPY		0,00
DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg				TRY		0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b></b> .97.304,91	<b></b> .0,14
Verwaltungsvergütung					.31.034,34	
Verwahrstellenvergütung					.6.202,14	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					.351,00	0,00
Taxe d'abonnement					.4.772,98	
Sonstige Verbindlichkeiten					.54.944,45	
<b>Fondsvermögen</b>					<b>67.955.022,26</b>	<b>100,00<sup>6)</sup></b>

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Anteilwert	EUR	169,88
Ausgabepreis	EUR	178,37
Rücknahmepreis	EUR	178,37
Anteile im Umlauf	Stück	400.008,500

<sup>6)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**ACATIS VALUE PERFORMER**

**Derivate zum 28.2.2022**

**Optionsscheine zum 28.2.2022**

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UC-HVB CALL48	20.07.48	1.700.000	EUR	103,3288	138,4900	2.354.330,00	597.741,00
<b>Summe Optionen</b>						<b>2.354.330,00</b>	
<b>Summe Derivate</b>						<b>2.354.330,00</b>	

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilewert am Geschäftsjahresende EUR
30.9.2019	371.175,190	56.217.179,16	151,46
30.9.2020	369.386,859	56.396.258,99	152,68
31.8.2021	379.255,742	64.490.523,12	170,04
28.2.2022	400.008,500	67.955.022,26	169,88

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stück
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>379.255,742</b>
Ausgegebene Anteile	24.375,969
Zurückgenommene Anteile	./3.623,211
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>400.008,500</b>

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 15 01 41  
60061 Frankfurt am Main  
Telefon 069/97 58 37-77  
Telefax 069/97 58 37-99

## VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison,  
L - 1445 Strassen,  
Luxembourg